

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной и  
методической работе

/Шубаева В.Г./

«17» июля 2019 г.

**АНАЛИЗ РЫНКА КАПИТАЛА И  
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы	Банки и управление активами
Уровень высшего образования	магистратура
Форма обучения	заочная

Составитель(и):

Никитина Т.В. / профессор кафедры БФРиС

д.э.н., профессор Никитина Т.В.

Санкт-Петербург  
2019

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ .....	3
2.	МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП.....	3
3.	ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	3
4.	ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
5.	СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
6.	ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА .....	7
7.	МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ .....	7
8.	ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	11
9.	РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	12
9.1.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	12
9.2.	Материально-техническое обеспечение учебного процесса .....	13
10.	ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ .....	14
11.	ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	14

## **1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Цель дисциплины** – сформировать у обучающихся представление об инвестировании на рынке капитала, фундаментальные и практические знания в области формирования институциональной политики инвесторов в современных условиях с учетом всех рискованных ситуаций, выработать навыки выявления потребностей в инвестировании и порядок их применения.

**Задачи:** в результате изучения данного курса обучающиеся должны:

1. знать основные источники финансово-экономической информации, необходимой для расчета и анализа основных показателей рынка капитала, подходы к управлению финансовыми активами;
2. знать возможности привлечения и размещения ресурсов различными экономическими субъектами с помощью инструментов современного финансового рынка, способы и инструменты финансового обеспечения инновационного развития;
3. знать правила проведения финансовых расчетов; методики финансового анализа состояния клиента; сущность и принципы портфельного инвестирования; экономические и правовые вопросы, касающиеся работы на финансовом рынке;
4. уметь собирать и обрабатывать необходимую статистическую и фактологическую информацию, характеризующую развитие рынка капитала, анализировать качественные и количественные показатели рынка;
5. уметь выбирать инструменты рынка капитала, необходимые для финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне, выявлять их достоинства и недостатки;
6. уметь применять основные подходы к исследованию финансового рынка, методики его анализа; применять методики финансового планирования, пользоваться инструментами планирования; подбирать активы для инвестирования, предлагать клиенту финансовые услуги, описывать порядок проведения операций с ними;
7. владеть методами сбора и анализа финансовой и статистической информации, методами оценки рисков при инвестировании, навыками анализа факторов выбора инструментов инвестирования;
8. владеть навыками отбора инструментов рынка капиталов для финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне и оценки их эффективности;
9. владеть правилами проведения финансовых расчетов и вычислений; навыками формирования, согласования и реализации персонального финансового плана клиента; навыками подбора и распределения активов для инвестирования.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП**

Дисциплина Б1.В.04 "Анализ рынка капитала и управление активами" относится к вариативной части Блока 1 РУП ОПОП, является обязательной для освоения обучающимся после выбора обучающимся направленности (профиля) программы.

## **3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код и наименование компетенции выпускника	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели освоения компетенции)
<p>способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной (ПК-6);</p>	<p><i>Второй уровень (углубленный) (ПК-6)</i></p>	<p><b>Знать:</b> возможности привлечения и размещения ресурсов различными экономическими субъектами с помощью инструментов современного рынка капитала, порядок проведения оценки их экономической эффективности 3 (ПК-6).</p> <p><b>Уметь:</b> выбирать инструменты рынка капитала, необходимые для финансового обеспечения деятельности организаций и для формирования инвестиционного портфеля, оценивать устойчивость эмитентов и инвесторов, надежность собственного и клиентского портфелей, сравнивать различные модели инвестирования У (ПК-6).</p> <p><b>Владеть:</b> навыками отбора и оценки рыночной стоимости и устойчивости активов для финансового обеспечения деятельности организаций и для формирования инвестиционного портфеля, а также оценки собственного и клиентского инвестиционного портфеля В (ПК-6).</p>
<p>способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19);</p>	<p><i>Второй уровень (углубленный) (ПК-19)</i></p>	<p><b>Знать:</b> основные источники финансовой информации, необходимой для решения задач в профессиональной сфере; способы и инструменты обработки информации 3(ПК-19);</p> <p><b>Уметь:</b> выбирать инструменты рынка капитала, необходимые для финансового обеспечения деятельности организаций и для формирования инвестиционного портфеля, оценивать устойчивость эмитентов и инвесторов, надежность собственного и клиентского портфелей, сравнивать различные модели инвестирования У (ПК-19);</p> <p><b>Владеть:</b> навыками отбора и оценки рыночной стоимости и устойчивости активов для финансового обеспечения деятельности организаций и для формирования инвестиционного портфеля, а также оценки собственного и клиентского инвестиционного портфеля В(ПК-19)</p>

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 час.

Форма промежуточной аттестации: экзамен.

Распределение фонда времени по темам дисциплины по заочной форме обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (заочная форма обучения)

Номер и наименование тем	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Тема 1. Рынок капитала и институциональные инвесторы как элементы национальной экономики.	2	-	-	20
Тема 2. Управление частными инвестициями.	2		-	18
Тема 3. Инвестиционные ценные бумаги и ценообразование на рынке ценных бумаг.		2	-	14
Тема 4. Посредники на рынке капитального инвестирования и управление активами институциональных инвесторов.		2	-	14
Тема 5. Ценообразование на рынке ценных бумаг.		2	-	14
Тема 6. Посредники на рынке капитального инвестирования.		2	-	14
Тема 7. Организация управления активами институциональных инвесторов.		2	-	14
Тема 8. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов на рынке капитала.		2	-	20
Экзамен				
<b>Всего по дисциплине:</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>128</b>

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

##### ТЕМА 1. Рынок капитала и институциональные инвесторы как элементы национальной экономики

Теория инвестирования. Основные принципы инвестирования. Структура финансового рынка: рынок капитала, денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов. Формирование спроса на различные виды финансовых активов и их предложения. Процентная ставка как цена на рынке капитала. Виды процентных ставок и соотношение их размеров. Инвестиционные вложения на рынке капитала: сущность и виды. Значение рынка капитала в экономическом развитии страны. Глобализация рынка капитала.

Понятие институционального инвестора. Группы институциональных инвесторов. Страховые компании. Пенсионные фонды. Институты коллективного инвестирования: инвестиционные фонды, инвестиционные компании.

Роль институциональных инвесторов в финансовых системах развитых и развивающихся стран.

Институциональные инвесторы в Российской Федерации. Виды и правовые основы деятельности.

## **ТЕМА 2. Управление частными инвестициями**

Услуги по доверительному управлению. Особенности траста. Сегментация состоятельных клиентов и критерии выбора услуг по доверительному управлению. Паевые инвестиционные фонды. Общие фонды банковского управления. Структурные/комбинированные продукты. Операции с драгоценными металлами. Хедж-фонды. Стандартные стратегии индивидуального доверительного управления.

Private banking как особый сегмент банковского бизнеса. Индивидуальные стратегии доверительного управления.

## **ТЕМА 3. Инвестиционные ценные бумаги и ценообразование на рынке ценных бумаг**

Инвестиционные ценные бумаги - особый класс финансовых инструментов. Инвестиционные характеристики акций. Инструменты с фиксированной доходностью. Виды корпоративных облигаций. Банковские облигации. Депозитные сертификаты банков. Ценные бумаги, обеспеченные ипотекой. Правительственные и муниципальные ценные бумаги. Международные облигации.

Формирование портфеля ценных бумаг. Показатели доходности и риска на рынке ценных бумаг. Значение показателей вариации и ковариации при оптимизации портфеля ценных бумаг. Составление портфеля из двух разновидностей ценных бумаг и из «n» разновидностей ценных бумаг. Функция полезности инвестора.

Производные финансовые инструменты как объекты инвестиций.

Рейтинги ценных бумаг. Система рейтинговой оценки. Принципы присвоения рейтинга. Ведущие рейтинговые агентства.

Особенности рынка инвестиционных ценных бумаг в Российской Федерации.

Цена облигации и факторы её определения. Примеры расчета цены облигации. Изменение ценности облигации по мере приближения её к сроку гашения и при изменении ставки процента.

Цена акции. Принципиальные отличия принципов формирования цен на акции и облигации. Формирование цен на акции на основе теории портфеля. Модель рынка и модель ценообразования капитальных активов.

## **ТЕМА 4. Посредники на рынке капитального инвестирования и управление активами институциональных инвесторов**

Модели посредничества на рынке инвестирования. Компании по ценным бумагам. Дилеры и брокеры. Организаторы торговли. Депозитарно-клиринговые системы. Механизмы размещения ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

Структура активов институциональных инвесторов. Организационные формы управления активами. Разработка стратегии инвестирования. Виды услуг по управлению активами и способы их продвижения.

## **ТЕМА 5. Ценообразование на рынке ценных бумаг**

Цена облигации и факторы её определения. Примеры расчета цены облигации. Изменение ценности облигации по мере приближения её к сроку гашения и при изменении ставки процента.

Цена акции. Принципиальные отличия принципов формирования цен на акции и облигации. Формирование цен на акции на основе теории портфеля. Модель рынка и модель ценообразования капитальных активов.

## **ТЕМА 6. Посредники на рынке капитального инвестирования**

Модели посредничества на рынке инвестирования. Компании по ценным бумагам. Дилеры и брокеры. Организаторы торговли. Депозитарно-клиринговые системы. Механизмы размещения ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

## **ТЕМА 7. Организация управления активами институциональных инвесторов**

Структура активов институциональных инвесторов. Организационные формы управления активами. Разработка стратегии инвестирования. Виды услуг по управлению активами и способы их продвижения.

## **ТЕМА 8. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов на рынке капитала**

Понятие и методы определения инвестиционной привлекательности. Основы фундаментального анализа. Макроанализ, отраслевой анализ и анализ отдельных компаний. Основы технического анализа. Графический анализ и анализ ключевых индикаторов. Практическое освоение современной парадигмы комплексного инвестиционного анализа. Выявление наиболее привлекательных секторов и отдельных компаний на российском и зарубежных фондовых рынках.

### **6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА**

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия / Оценочное средство
1	2	3
1	Тема 1. Рынок капитала и институциональные инвесторы как элементы национальной экономики.	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение, разбор кейсов.
2	Тема 2. Управление частными инвестициями.	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение.
3	Тема 3. Инвестиционные ценные бумаги и ценообразование на рынке ценных бумаг.	Практическое занятие: Аналитическое эссе, Тест
4	Тема 4. Посредники на рынке капитального инвестирования и управление активами институциональных инвесторов.	Практическое занятие: разбор кейсов, решение задач
5	Тема 5. Ценообразование на рынке ценных бумаг.	Практическое занятие: разбор кейсов.
6	Тема 6. Посредники на рынке капитального инвестирования.	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение,
7	Тема 7. Организация управления активами институциональных инвесторов.	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение.
8	Тема 8. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов на рынке капитала.	Практическое занятие: разбор кейсов, выступление с мультимедийной презентацией.

### **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

#### **7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины**

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

Изучение дисциплины «Анализ рынка капитала и управление активами» направлено на получение фундаментальных знаний и практических навыков в сфере институционального инвестирования.

В процессе обучения проводятся лекционные и семинарские занятия, а также самостоятельная работа магистрантов.

Лекции обеспечивают теоретическое изучение дисциплины и являются важнейшим видом учебных занятий. На лекциях излагается содержание основных вопросов курса, проводится анализ закономерностей развития ключевых понятий, рассматриваемых в рамках дисциплины, и обсуждаются актуальные проблемы инвестирования на рынке капитала.

Дисциплина включает лекционные, семинарские (практические) занятия и самостоятельную работу магистрантов. Все виды работ являются необходимыми и неотъемлемыми частями процесса изучения дисциплины. Теоретические знания, получаемые на лекциях, способствуют формированию целостного глубокого понимания сущности формирования и управления инвестиционным портфелем институциональных инвесторов, фундаментальных основ функционирования институциональных инвесторов, а также развитию навыков умения решать финансовые задачи и принимать финансовые решения. Семинарские (практические) занятия способствуют закреплению теоретического материала на практических, в том числе, расчетных примерах. Исследования, обязательные для самостоятельного выполнения, относятся к своего рода квалификационным работам по освоению курса и определению степени зрелости и подготовленности магистранта по дисциплине.

В ходе изучения дисциплины «Анализ рынка капитала и управление активами»



рекомендуется в качестве источников получения знаний помимо лекционного и практического материала, излагаемого преподавателем, использовать современные западные университетские учебники и монографии российских и зарубежных ученых в области теорий инвестиций.

Магистранты участвуют в международной биржевой игре по освоению практических навыков формирования инвестиционного портфеля в режиме реального времени.

## 7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ темы	Вид самостоятельной работы
1	2
1	<p>Индивидуальные самостоятельные задания:</p> <p>Подготовить доклад-презентацию (не более 15 мин.) по следующим темам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Институциональные инвесторы. Виды и функции.</li> <li>• Роль институциональных инвесторов в финансовых системах стран.</li> <li>• Деятельность институциональных инвесторов в Российской Федерации.</li> <li>• Услуги по доверительному управлению. Общая характеристика и финансовые институты, осуществляющие доверительное управление.</li> <li>• Private Banking как особый сегмент доверительного управления.</li> <li>• Инвестиционные ценные бумаги. Виды и особенности.</li> <li>• Формирование портфеля ценных бумаг.</li> <li>• Производные финансовые инструменты как объекты инвестиций.</li> </ul> <p>Оценивается по 10-ти балльной шкале в зависимости от логичности и достоверности представленных положений.</p>
2	<p>Индивидуальные самостоятельные задания:</p> <p>Подготовить аналитическое эссе, объемом 5 стр., посвященное описанию темы «Private banking как особый сегмент банковского бизнеса». Выбор банка осуществляется обучающимся магистратуры самостоятельно после изучения материалов темы. Эссе пишется слушателями после изучения темы 2. Эссе оценивается по 10- балльной шкале с точки зрения знания основных подходов к услугам Private banking и их содержания.</p>

3	<p>Групповые самостоятельные задания:</p> <p>Письменные работы, объемом до 10 страниц. В группе могут работать от 2 до 4 человек. Примерные темы самостоятельных работ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Разработка бизнес-плана работы институционального инвестора.</li> <li>• Разработка стратегии доверительного управления.</li> <li>• Оптимизация портфеля активов ценных бумаг (на конкретном примере).</li> <li>• Использование моделей ценообразования при расчете цен на акции (на конкретном примере).</li> </ul> <p>Письменные работы оцениваются по 10-балльной шкале по следующим критериям:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- полнота информации</li> <li>- качество аналитического материала</li> <li>- объем и качество самостоятельной работы (наличие собственных расчетов . сравнительного анализа и т.д.)</li> </ul>
4	<p>Групповые самостоятельные задания: работа в малых группах «Подготовка кроссвордов по терминологии, связанной с инвестированием и рынком капитала». Студенты делятся на несколько групп, группы предоставляют свои кроссворды для решения другим группам. Оценивается по 10-ти балльной шкале в зависимости от правильности формулировок, полноты и логичности подобранных слов.</p>
5	<p>Индивидуальные самостоятельные задания:</p> <p>Подготовить доклад-презентацию (не более 15 мин.) по следующим темам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Особенности рынка ценных бумаг в Российской Федерации.</li> <li>• Цена облигации и факторы её определения.</li> <li>• Формирование цен на акции на основе теории портфеля.</li> <li>• Модели посредничества на рынке инвестирования.</li> <li>• Профессиональные участники рынка ценных бумаг в Российской Федерации.</li> <li>• Структура национальных пенсионных систем и принципы реформирования пенсионных систем.</li> <li>• Системы саморегулирования инвестиционной деятельности. Роль профессиональных ассоциаций</li> </ul> <p>Оценивается по 10-ти балльной шкале в зависимости от логичности и достоверности представленных положений.</p>
6	Мини-кейс «Анализ сходств и различий институциональных инвесторов».
7	<p>Групповые самостоятельные задания:</p> <p>Письменные работы, объемом до 10 страниц. В группе могут работать от 2 до 4 человек. Примерные темы самостоятельных работ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Характеристика деятельности посредников на рынках капитального инвестирования.</li> <li>• Разработка стратегии управления активами институциональных инвесторов.</li> <li>• Анализ достоинств и недостатков пенсионных реформ в различных странах.</li> <li>• Анализ системы лицензирования деятельности институциональных инвесторов и посредников.</li> </ul> <p>Письменные работы оцениваются по 10-балльной шкале по следующим критериям:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- полнота информации</li> <li>- качество аналитического материала</li> <li>- объем и качество самостоятельной работы (наличие собственных расчетов . сравнительного анализа и т.д.)</li> </ul>
8	Мини-кейс «Определение равновесной ставки процента на рынке финансовых активов (при заданных параметрах)».
1-8	Подготовка к занятиям семинарского (практического) типа
1-8	Подготовка к экзамену

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами. Дисциплина сопровождается участием в Международной биржевой игре.

## **8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В преподавании дисциплины «Анализ рынка капитала и управление активами» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- Проблемная лекция «Управление частными инвестициями».
- Анализ конкретных ситуаций, Кейсы по дисциплине:
  - мини-кейс: «Сравнительный анализ особенностей деятельности институциональных инвесторов».
  - мини-кейс: «Private banking как особый сегмент банковского бизнеса».
  - мини-кейс: «Виды посредников и их функции».
- Мозговой штурм «Регулирование инвестиционной деятельности и защита прав инвесторов». По результатам групповой работы делается презентация. Работа оценивается по 10-ти балльной системе с точки зрения понимания и правильности применения терминологии, умения аргументировано отстаивать собственную позицию и др.
- Групповая дискуссия (проблемный семинар) «Посредники на рынке капитального инвестирования и управление активами институциональных инвесторов».

### **ПРОБЛЕМНАЯ ЛЕКЦИЯ «Управление частными инвестициями».**

Понятие доверительного управления. Перечень услуг по доверительному управлению и критерий их выбора. Private banking как особый сегмент банковского бизнеса. Управляемые финансовые архитектуры и их роль на рынке услуг по управлению частными инвестициями

Обзор основных видов услуг в рамках доверительного управления и стандартных стратегий индивидуального доверительного управления. Характеристика финансовых институтов, осуществляющих доверительное управление. Паевые инвестиционные фонды. Общие фонды банковского управления. Хедж-фонды.

### **МИНИ-КЕЙС: «Сравнительный анализ особенностей деятельности институциональных инвесторов».**

Понятие институционального инвестора. Классификация институциональных инвесторов. Роль институциональных инвесторов в финансовых системах развитых и развивающихся стран. Институциональные инвесторы в Российской Федерации. Виды и правовые основы деятельности.

### **МИНИ-КЕЙС: «Private banking как особый сегмент банковского бизнеса».**

Выбор банка осуществляется обучающимся самостоятельно после изучения материалов темы. Данный мини-кейс оценивается по 10-балльной шкале с точки зрения знания основных подходов к услугам Private banking и их содержания.

### **МИНИ-КЕЙС: «Виды посредников и их функции».**

Модели посредничества на рынке инвестирования. Виды посредников. Профессиональные участники рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

Обзор основных моделей посредничества на рынке инвестирования и видов посредников.

Структура активов институциональных инвесторов. Разработка стратегии

инвестирования. Виды услуг по управлению активами и способы их продвижения. Анализ структуры активов институциональных инвесторов и обзор стратегий инвестирования.

#### **МИНИ-КЕЙС: «Регулирование инвестиционной деятельности и защита прав инвесторов».**

Лицензирование институциональных инвесторов и посредников. Надзор и мониторинг их деятельности. Контроль соблюдения законодательства. Системы компенсации потерь инвесторов. Информирование инвесторов о доступных механизмах инвестирования. Системы саморегулирования. Деятельность профессиональных ассоциаций.

Регулирование и саморегулирование деятельности институциональных инвесторов в Российской Федерации.

#### **ГРУППОВАЯ ДИСКУССИЯ (ПРОБЛЕМНЫЙ СЕМИНАР) «Посредники на рынке капитального инвестирования и управление активами институциональных инвесторов».**

На основе самостоятельно собранных данных и материалов, анализируется деятельность посредников на рынке капитала в России. Обучающиеся приводят аргументы «за» и «против»; по итогам дискуссии формируется двусторонний перечень аргументов. Оценивается по 5-ти балльной шкале в зависимости от полноты и логичности аргументации, использования статистических данных и анализа практики.

### **9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библиот. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Никитина Т. В, Финансовые рынки и институты : учебник и практикум / Т.В.Никитина, А.В.Репета-Турсунова .— 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2019 .— 139 с. — Имеются другие года издания. — Сведения доступны также по Интернету: ЭБС Юрайт.	основная	118	<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Финансовые рынки и институты. Краткий курс: учебник и практикум для вузов / Т.В. Никитина, А.В. Репета-Турсунова. - 3-е изд., испр. и доп. — Москва: Юрайт, 2020 .— 135 с.	основная	115	<a href="#">ЭБС Юрайт.</a>

Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.В.Никитина [и др.] .— 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2018 .— 262 с. — Имеются другие года издания. — Сведения доступны также по Интернету: ЭБС Юрайт.	дополнительная	118	<a href="#">ЭБС Юрайт</a>
Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки. В 2 ч. Часть 1: Учебник / отв. ред. Янова С. Ю. — Электрон. дан. — Москва: Юрайт, 2018. - 299 с.	дополнительная		<a href="#">ЭБС Юрайт.</a>
Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки. В 2 ч. Часть 2: Учебник / Янова С. Ю. [и др.]; отв. ред. Янова С. Ю. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2018. — 306 с.	дополнительная		<a href="#">ЭБС Юрайт.</a>

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – <a href="http://www.grebennikon.ru">www.grebennikon.ru</a>
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – <a href="http://www.elibrary.ru">www.elibrary.ru</a>
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – <a href="http://www.cyberleninka.ru">www.cyberleninka.ru</a>
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – <a href="http://www.polpred.com">www.polpred.com</a>
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – <a href="http://www.oecd-ilibrary.org">www.oecd-ilibrary.org</a>

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.consultant.ru">www.consultant.ru</a> )
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.garant.ru">www.garant.ru</a> )
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.kodeks.ru">www.kodeks.ru</a> )
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - <a href="http://www.book.ru">www.book.ru</a>
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – <a href="http://www.urait.ru">www.urait.ru</a>
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – <a href="http://www.znanium.com">www.znanium.com</a>
7	Электронная библиотека СПБГЭУ– <a href="http://opac.unecon.ru">opac.unecon.ru</a>

## 9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. В помещениях имеется мультимедийное оборудование, экран, персональный компьютер.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№	Наименование ПО
---	-----------------

п/п	
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

## **10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

## **11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины «Анализ рынка капитала и управление активами».